SPÉCIAL CORONAVIRUS #3

UNION WALLONNE DES ENTREPRISES, ASBL | RUE DE RODEUHAIE 1 - 1348 LOUVAIN-LA-NEUVE | INFO@UWE.BE | WWW.UWE.BE

LE POINT CONJONCTUREL

SOMMAIRE

Synthèse ..... 1 - 2
Paroles d'entrepreneurs (enquête UWE) ..... 2 - 12
Environnement international 3
Environnement européen 5
Environnement pays transfrontaliers 5
Environnement belge (enquête ERMG) 6
Wallonie : évolution de l'activité (enquête UWE) 7
Wallonie : impact sur le CA (enquête ERMG) 7
Wallonie : exportations (enquête UWE) 8
Wallonie : investissement (enquête UWE) 9
Wallonie : confiance des consommateurs 9
Wallonie : marché du travail (enquête UWE) 10
Wallonie : liquidités et faillites (enquête ERMG) 11
Croissance réelle du PIB 12

n°38 - Avril 2021

Une amorce de reprise, mais sous perfusion et sous épée de Damoclès !

La reprise de l'activité s'affirme, tant à travers le monde qu'en Wallonie, faisant s'éloigner la crainte d'une rechute significative. Cependant, les incertitudes sont encore nombreuses comme l'évolution de la pandémie, l'avancée des campagnes de vaccination ou encore les pressions inflationnistes. L'enjeu immédiat pour l'économie wallonne est de mettre tout en œuvre pour favoriser la reprise des entreprises, sans les acculer avec de nombreuses contraintes administratives et de s'atteler aux causes structurelles après celles liées à la conjoncture.

Rebond global de l'économie...

L'économie mondiale semble sortir de sa récession la plus profonde depuis la seconde guerre mondiale. Si l'on s'en tient aux indicateurs d'activité internationaux, l'industrie et le commerce mondial semblent retrouver des niveaux d'avant crise. Malgré cette hausse de l'activité, le secteur des services reste encore sous pression pour le moment en raison d'une résurgence des infections au Covid-19. Néanmoins, si l'on se fie aux données boursières, rien ne semble vraiment perturber les investisseurs actuellement. Les prévisions du FMI ont d'ailleurs été revues à la hausse passant d'une croissance globale de 5,5% à 6% pour 2021.

... mais d'une manière inégale

La situation européenne contraste avec celles des USA et de la Chine, qui dépasseront leur niveau d'avant crise avant la fin de l'année. Alors que les premiers effets du plan de relance XXL des Etats-Unis sont déjà visibles, le plan européen tarde à se mettre en place vu la lourdeur de son processus. Du côté de la vaccination, le rythme moins soutenu et les problèmes de livraison de vaccins en Europe risquent de brider la reprise économique sur la première moitié de l'année. En phase avec le cycle européen, l'économie belge devra attendre l'été pour retrouver un réel dynamisme qui reposera principalement sur l'évolution de la campagne de vaccination.

Dernier bulletin de santé de l'économie wallonne : la reprise économique enclenchée

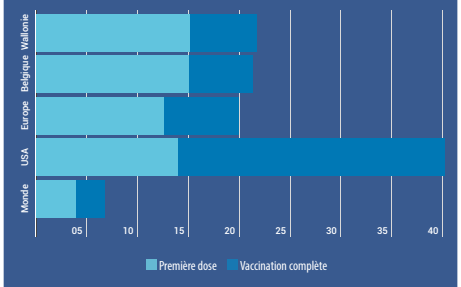
Les quatre grands indicateurs (activité, investissement, embauche et exportations) de notre enquête semestrielle menée auprès des chefs d'entreprises wallons sont tous repassés au vert, ce qui confirme la reprise. Néanmoins, l'optimisme n'est pas débordant et l'année 2021 devrait être marquée par une croissance soutenue de l'économie sans pour autant retrouver le niveau d'avant crise. Du côté des investissements, le redémarrage est encore hésitant, notamment en raison des nombreuses incertitudes liées à l'évolution de la crise sanitaire ainsi qu'aux conditions d'accès aux crédits qui se sont durcies et la réserve de cash des entreprises qui a fortement diminué.

[suite en page 2]

LE ZOOM

Vaccination Covid-19 au 22 avril 2021

en % de la population totale



Sources : Our World in Data et Sciensano

LE CHIFFRE

22%

des entreprises wallonnes avaient une situation saine avant la crise et sont aujourd'hui confrontées à d'importants problèmes de liquidité.

Source : Graydon

Une amorce de reprise, mais...

[suite de la page 1]

La confiance des consommateurs s'améliore, quant à elle, progressivement, même si elle reste encore loin de son niveau de 2019. La demande intérieure ne contribuera donc qu'à partir du 2e semestre à la reprise économique wallonne.

Bien qu'une légère reprise soit à ce jour enclenchée, un mauvais timing dans le retrait des perfusions budgétaires pourrait la mettre à mal. La situation sanitaire reste préoccupante comme la santé financière de nombreuses entreprises.

Impact réel sur l'emploi mais relativement contenu

Du côté de l'emploi, l'impact a été plus faible qu'escompté grâce aux stabilisateurs automatiques et plus particulièrement au chômage temporaire. Selon les dernières estimations de l'ONSS, 5.500 salariés wallons ont perdu leur emploi sur l'ensemble de 2020. Une telle destruction nette n'a plus été observée depuis 2013. Pour 2021, une réduction de l'emploi est attendue dans les secteurs les plus touchés, mais elle sera plus que compensée par une légère hausse dans certains secteurs comme l'industrie, la construction et les TIC. L'impact sur l'emploi dépendra en grande partie de la réussite des politiques wallonnes liées au marché du travail visant à faciliter les transitions entre les secteurs d'activité.

Get Up Wallonia : enfin le bon remède ?

Même si l'évolution conjoncturelle de la Wallonie dépend pour une grande part de l'évolution internationale et de décisions prises aux niveaux européen ou belge, il n'en reste pas moins vrai que les autorités politiques régionales ont des leviers importants pour atténuer les ralentissements ou amplifier les reprises.

Get Up Wallonia doit être l'électro-choc pour enfin entamer les réformes structurelles dont notre région a besoin. Faire de notre écosystème de la recherche un des plus performants d'Europe est une nécessité. Amener le tissu industriel et l'ensemble de la société vers un modèle prospère et durable est une nécessité. Articuler au mieux nos politiques avec celles des autres niveaux de pouvoir pour en maximiser la portée et l'impact est une nécessité. Repenser en profondeur la formation et l'enseignement est une nécessité. Éradiquer les métiers en pénurie est une nécessité. Rationaliser et optimaliser la myriade de structures publiques est une nécessité. Repenser la place du secteur public et du secteur privé dans notre société est une nécessité. Transformer et numériser les administrations et les services publics pour en faire des partenaires de la croissance sont une nécessité. Reconnecter les citoyens, les entreprises et le monde politique afin de les inscrire dans un projet commun est une nécessité.

PAROLES D'ENTREPRENEURS

"Notre société fournit des biens et services au monde de l'Horeca. Du fait de la crise, nous avons fortement diversifié nos activités, de manière à revenir au chiffre de 2019, mais avec au moins 50% du chiffre d'affaires qui proviendra de notre diversification".

PE [1] - Construction - Brabant wallon

"Réduire l'impôt à la source afin de stimuler l'économie".

PE [1] - Industrie - Liège

"Même si nous n'appartenons pas aux secteurs dont l'activité a été interdite, la crise du Covid-19 nous a fortement impacté et nous n'avons pas été soutenu".

TPE [1] - Services - Brabant wallon

"Les bureaux nous ont été interdits d'accès, mais les charges de bureau restent invariables (le propriétaire ne veut rien entendre), tandis que des coûts supplémentaires liés au télétravail sont à supporter (matériel, animation d'équipe à distance, gestion RH complexe, ...)".

TPE [1] - Services - Brabant wallon

"Face aux mesures prises dans les pays voisins, besoin de mesures de soutien similaires (la Belgique étant un marché ouvert dans le domaine des hautes technologies) afin de garder notre compétitivité et notre avance technologique sur le marché (le support du Plan de Relance et de Résilience européen serait le bienvenu pour ce faire)".

GE [1] - Industrie - Liège

"L'argent public ne doit pas être au service des entreprises malades"

TPE [1] - Commerce - Luxembourg

"Même sans être en difficulté, ni financière, ni de santé, ni d'activité professionnelle, je sens une forme de stress me gagner, comme par contagion. La population belge, active ou non, a besoin de perspectives, de responsabilisation par la conscientisation, et pas d'être traitée comme une bande d'enfants irresponsables et incapables de prendre soin d'eux".

Indépendant - Services - Namur

"Je reste très en colère contre l'exigence de déclaration Télétravail".

PE [1] - Construction - Namur

"Vacciner en urgence les gens dans la vie active, moteur de l'économie. L'organisation du travail en mode Covid devient infernale et le moral du personnel est au plus bas".

TPE [1] - Industrie - Hainaut

"Le nouveau registre du personnel COVID et les contrôles sociaux qui en découlent sont une honte. Stigmatiser le monde des entreprises qui a été un garant de la bonne gestion du Covid est un vrai scandale"

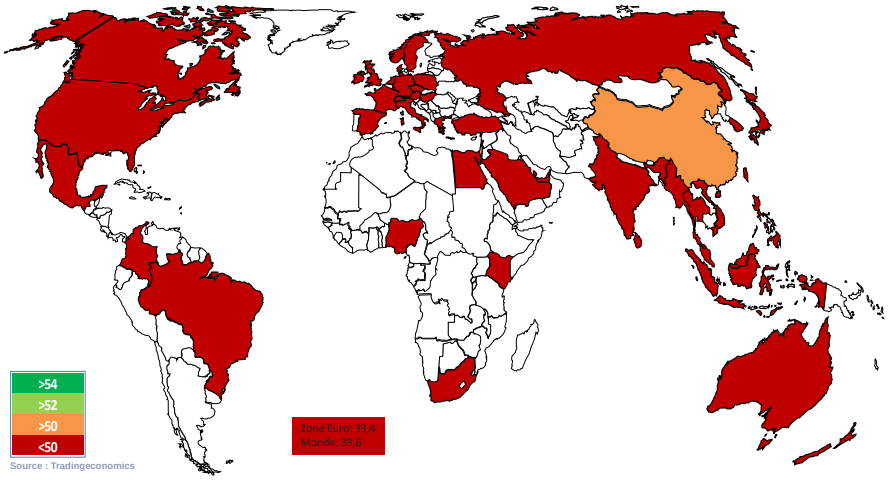
ME [1] - Industrie - Liège

Retrouvez d'autres "Paroles d'Entrepreneurs" en page 12

ENVIRONNEMENT INTERNATIONAL

01 Indices PMI manufacturier* en avril 2020

** Indicateur composite de l'activité manufacturière d'un pays (bon indicateur de l'état général de l'économie) - **Si >50 : expansion économique - Si <50 : contraction économique***



Après la pluie, le beau temps ?

Contraste saisissant entre avril 2020 et mars 2021 pour le secteur manufacturier.

→ Du rouge au vert foncé !

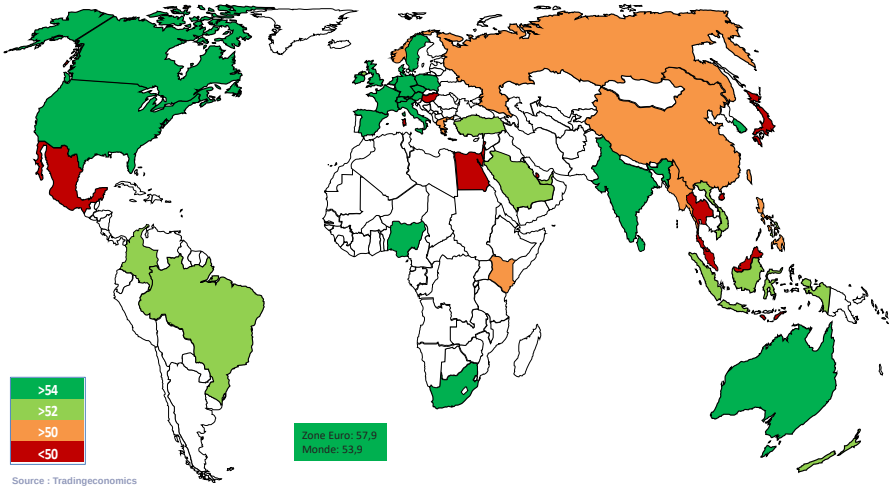
Environnement international plus porteur malgré les incertitudes toujours présentes (évolution sanitaire, vaccination, pression inflationniste, perturbations de la chaîne d'approvisionnement).

L'activité mondiale rebondit en phase avec la disponibilité croissante des vaccins.

ENVIRONNEMENT INTERNATIONAL

02 Indices PMI manufacturier* en mars 2021

** Indicateur composite de l'activité manufacturière d'un pays (bon indicateur de l'état général de l'économie) - **Si >50 : expansion économique - Si <50 : contraction économique***



USA : Premier effet du plan de relance (chèques de 1.400$ par hab.) Demande > offre. Croissance vigoureuse de la production attendue pour le 2e trimestre.

Risque de pression sur les prix !

Zone Euro : Croissance record du secteur manufacturier !

- → Principalement tirée par les performances de l'Allemagne (66,6) et des Pays-Bas (64,7).
- → Raffermissement général de la demande, lui-même lié à un renforcement de la confiance quant à une amélioration prochaine de l'économie mondiale.
- → ↗ Marché intérieur **et** marché extérieur

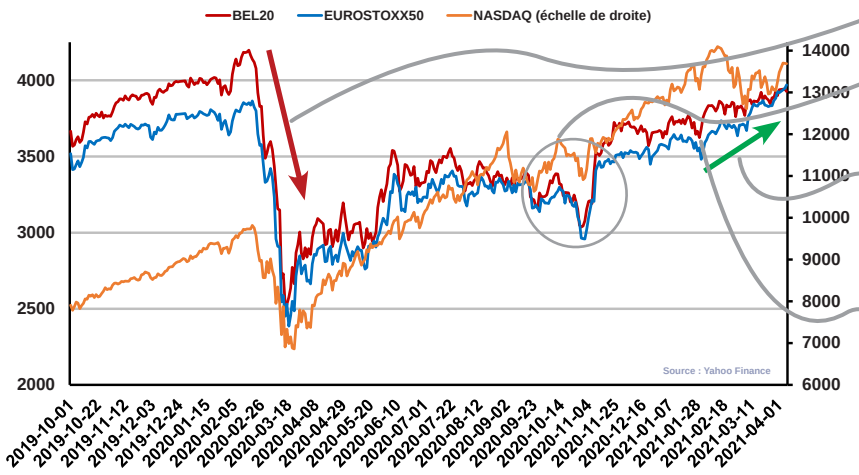
Chine : Expansion pour un 13e mois consécutif. L'économie chinoise, seule économie à avoir connu une croissance en 2020 (+2,3%), poursuit son rebond en 2021 et devrait atteindre une croissance de 8,4%.

- → Léger ralentissement en mars dû à la demande intérieure plus faible mais largement compensée par l'augmentation des exportations.

Une amorce de reprise, mais...

ENVIRONNEMENT INTERNATIONAL

03 Indices boursiers



Chute brutale des cours boursiers lors de la 1ère vague.

Chute plus modérée lors de la 2e vague

Pas d'impact significatif de la 3e vague sur les bourses européennes.

Tendance à la hausse depuis novembre. Les marchés ont confiance dans la capacité des Etats à retrouver une économie solide dans des délais plus rapides qu'escomptés.

Chute en février aux USA :

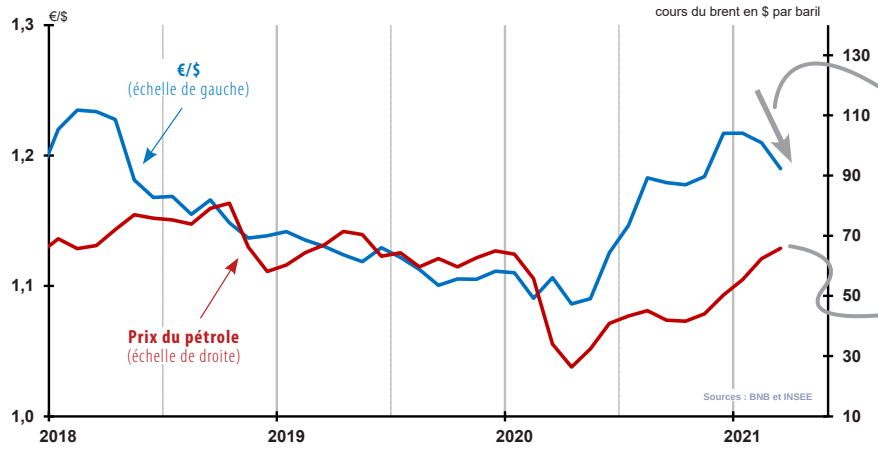
➜ Administration Biden favorable à une hausse des impôts sur les sociétés

Hausse des rendements obligataires -» Anticipations d'inflation

ENVIRONNEMENT INTERNATIONAL

04 Taux de change et prix du pétrole

Moyenne mensuelle du taux de change euro/dollar et cours du baril de brent en dollars



A partir de mars 2021, **dépréciation de l'euro** à la suite des nouvelles mesures liées à la 3e vague et au retard dans la campagne de vaccination en Europe.

-» Meilleur rythme de vaccination aux USA -» Reprise économique + rapide -» Meilleures perspectives

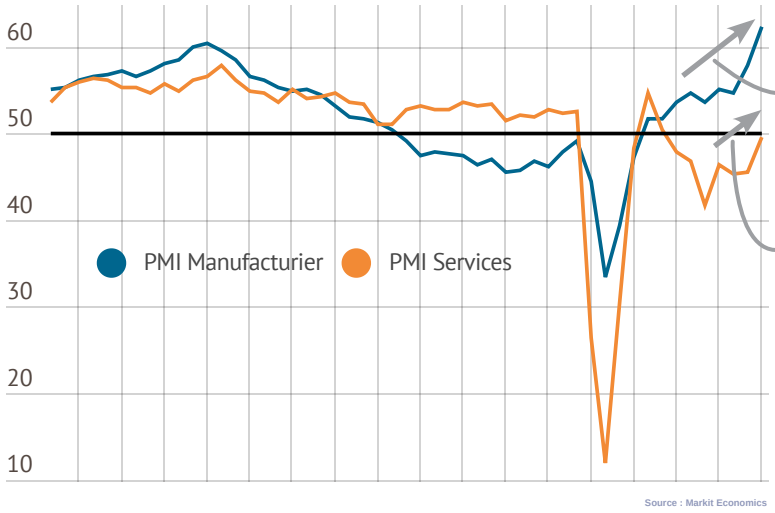
➜ Mais positif pour les exportateurs européens

Le prix du pétrole repart à la hausse depuis mai 2020 -» proche de son niveau d'avant-crise.

ENVIRONNEMENT EUROPÉEN

05 Indice PMI Zone Euro

(indicateur composite permettant de connaître l'état économique d'un secteur)
Si > 50 : expansion économique - Si > 50 : contraction économique



PMI manufacturier

Très forte amélioration de la conjoncture en fin de 1er trimestre.

→ Industrie européenne très confiante dans l'amélioration des perspectives d'activité
→ ↗ investissements, ↗ emploi

PMI secteur des services

Toujours en légère contraction

Secteur sévèrement touché par la crise mais se rapproche de la frontière entre la contraction et l'expansion.

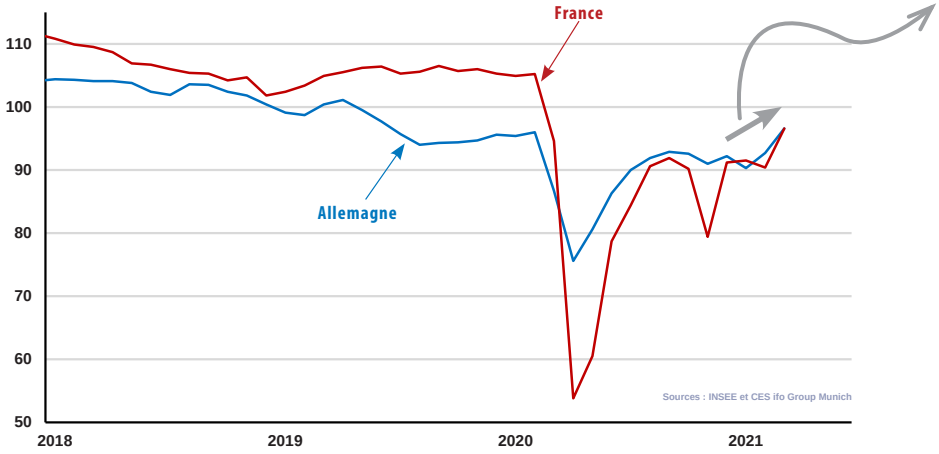
→ Amélioration des perspectives d'activité en mars.

→ ↗ des ventes à la faveur des campagnes de vaccination et des mesures de déconfinement.

Zone Euro a mieux surmonté les effets des récentes mesures de confinement. Impact plus limité de ces mesures sur l'activité du secteur des services que lors de la 2e vague.

ENVIRONNEMENT PAYS TRANSFRONTALIERS

06 Climat des affaires en Allemagne et en France



Climat des affaires en France et en Allemagne à la hausse.

→ Meilleure santé des deux principaux partenaires commerciaux de la Wallonie (40% de nos exportations)
→ bonne nouvelle pour les exportateurs wallons.

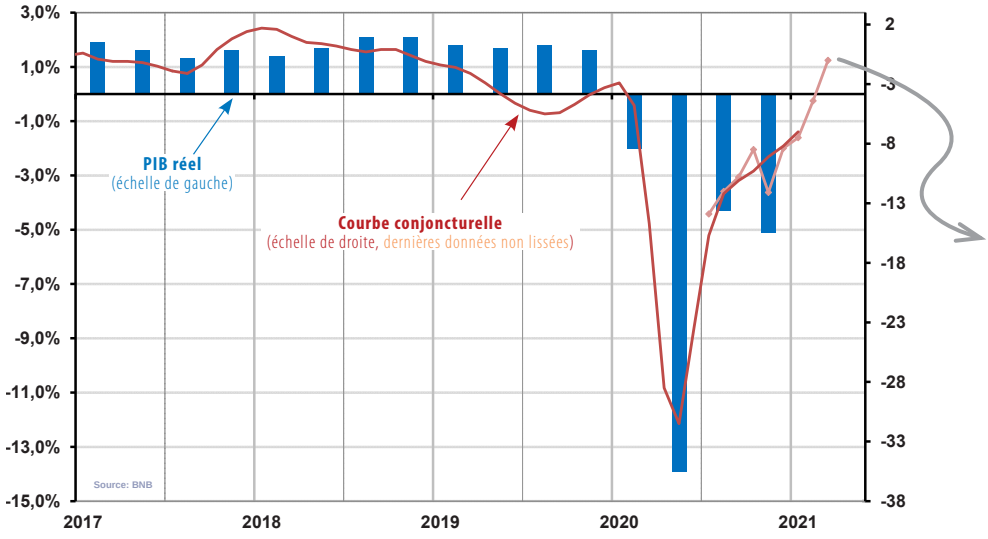
Le climat des affaires des pays frontaliers demeure toutefois encore en-dessous de leur moyenne d'avant-crise.

Une amorce de reprise, mais...

ENVIRONNEMENT BELGE

07 Belgique : PIB trimestriel et courbe conjoncturelle

Variation du PIB en % par rapport au trimestre correspondant de l'année précédente



Fléchissement de 6,3% du PIB en 2020.

- Art, culture, spectacle : -22,1%
- Commerce, transports et Horeca : -13,5%
- Construction : -4,7%
- Industrie : -4,1%

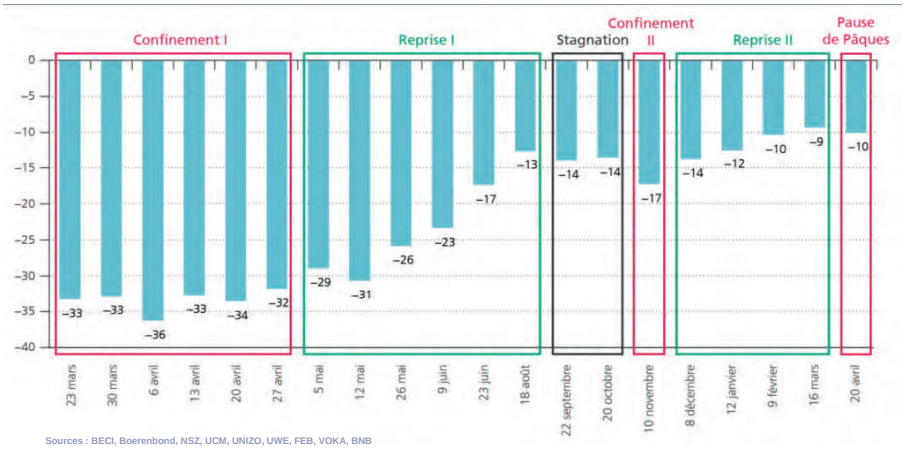
Depuis le début de l'année, la reprise semble réellement enclenchée. Hausse significative de l'indice conjoncturel belge.

Amélioration attendue dans l'industrie, la construction, le commerce et les services.

ENVIRONNEMENT BELGE

08 Impact de la crise du coronavirus sur le chiffre d'affaires

Pourcentages, moyennes pondérées sur la base du chiffre d'affaires et agrégées par secteur



Sources : BECI, Boerenbond, NSZ, UCM, UNIZO, UWE, FEB, VOKA, BNB

Le chiffre d'affaires des entreprises poursuit son redressement.
Perte du chiffre d'affaires de **8% pour le mois d'avril.**

L'Horeca et le secteur des arts, spectacles et services récréatifs restent les plus impactés.

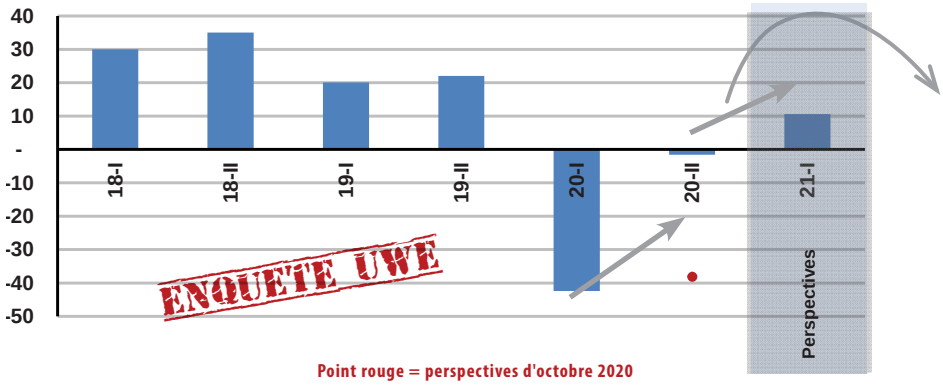
La faiblesse de la demande reste la première raison qui explique la perte de CA mais amélioration régulière depuis quelques mois → Signe d'un renforcement de la reprise.

Point d'attention : En mars et avril, ↗ des problèmes d'approvisionnement (principalement dans l'industrie).

WALLONIE : ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ

09 Activité en Wallonie : évolution et perspectives

Résultats de l'enquête de l'UWE auprès des entrepreneurs wallons
(solde des réponses positives et négatives)



Point rouge = perspectives d'octobre 2020

La reprise s'amorce aussi en Wallonie

L'enquête UWE confirme le redémarrage de l'activité en Wallonie.

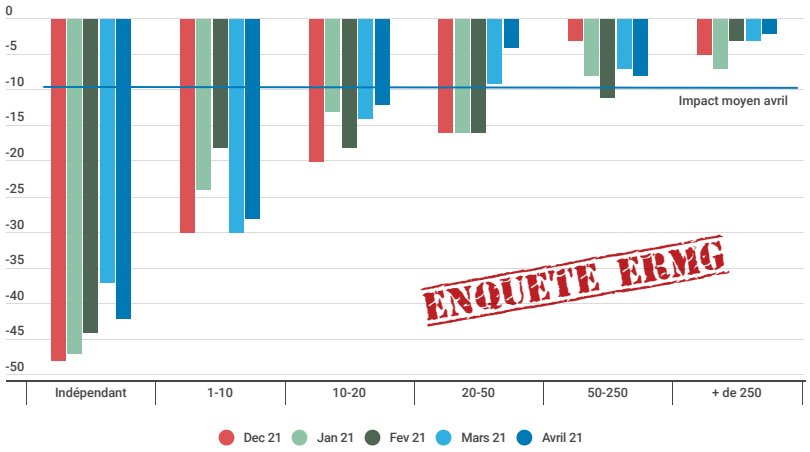
Sur les 6 prochains mois
→ attente d'une légère amélioration.

Cependant, **pas d'optimisme démesuré** car 50% des sondés tablent plutôt sur une stabilisation.

→ La reprise économique wallonne devrait se consolider en 2021 mais celle-ci restera modérée.

WALLONIE : IMPACT SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES

10 Impact de la crise Covid sur le CA par taille d'entreprise



Effet de la crise plus fort sur les indépendants et les petites entreprises

La Wallonie est composée de 97,1% de TPE et PE.

→ La Wallonie présente un profil plus vulnérable par sa structure entrepreneuriale

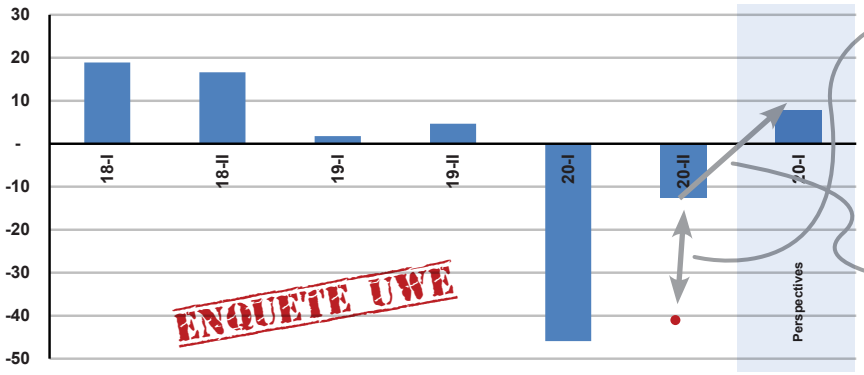
C'est une des **faiblesses structurelles** de la Wallonie !

Une amorce de reprise, mais...

WALLONIE : ÉVOLUTION DES EXPORTATIONS

11 Exportations en Wallonie : évolution et perspectives

Résultats de l'enquête de l'UWE auprès des entrepreneurs wallons
(solde des réponses positives et négatives)



Point rouge = perspectives d'octobre 2020

Lors des 6 derniers mois, plus d'exportations qu'escomptées.

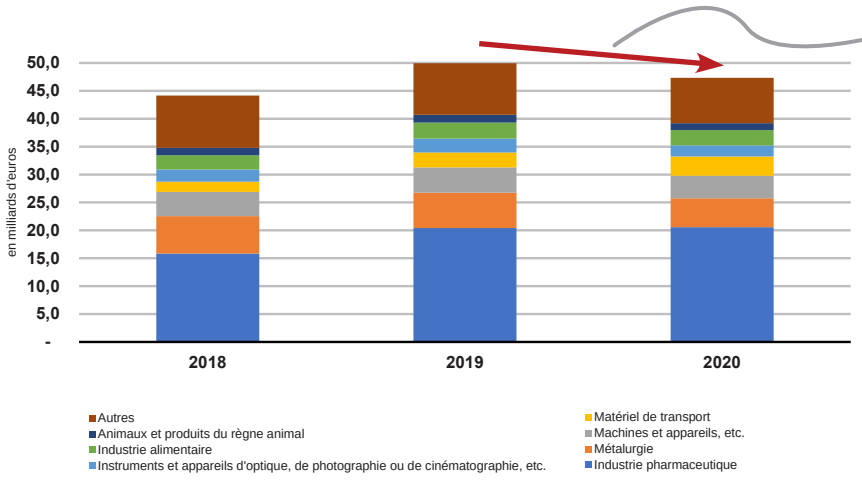
(confirmation au Graph 12).

Dynamisme retrouvé des économies avancées (Chine, USA et pays frontaliers). ==> Demande étrangère devrait soutenir l'activité des exportateurs wallons sur l'ensemble de 2021.

→ Reflété dans notre enquête pour les 6 prochains mois
→ Effet positif sur les carnets de commandes wallons

WALLONIE : EXPORTATIONS PAR SECTEUR

12 Exportations par secteur



Diminution de 5,3% des exportations wallonnes en 2020. Moins grave que ce que notre enquête et l'enquête ERMG prévoyaient !

MAIS les exportations reposent sur quelques produits mais aussi sur une concentration dans un nombre restreint de gros exportateurs.

Le secteur pharmaceutique qui représente 43% des exportations wallonnes a progressé de 1% durant l'année 2020 et le matériel de transport a également progressé de 28% (+750 millions d'euros).

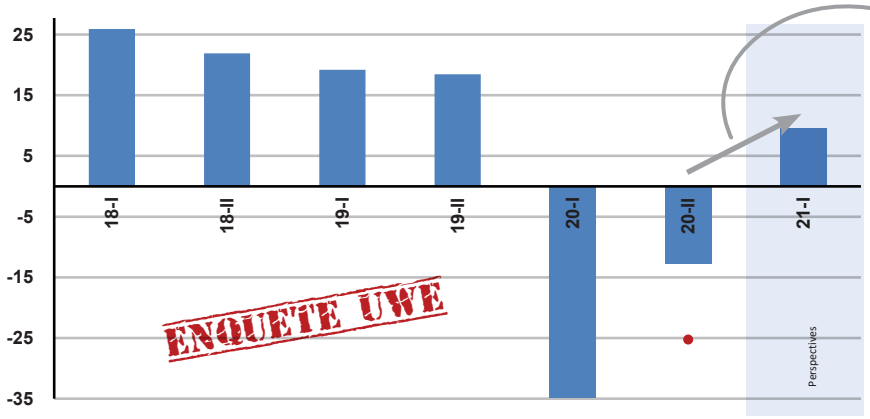
Les autres gros secteurs exportateurs wallons ont été en recul avec la crise :

- Métallurgie -18%
- Machines et appareils -10%
- Instruments et appareils d'optique, de photographie ou de cinématographie, etc. -10%
- Industrie alimentaire -5%

WALLONIE : ÉVOLUTION DE L'INVESTISSEMENT

13 Investissements en Wallonie : évolution et perspectives

Résultats de l'enquête de l'UWE auprès des entrepreneurs wallons
(solde des réponses positives et négatives)



Point rouge = perspectives d'octobre 2020

Les entreprises wallonnes envisagent une reprise de leurs investissements mais de façon très progressive.

Redémarrage hésitant
➜ Investissements inférieurs de 18% à la normale pour 2021 et 11% pour 2022 (Enquête ERMG).

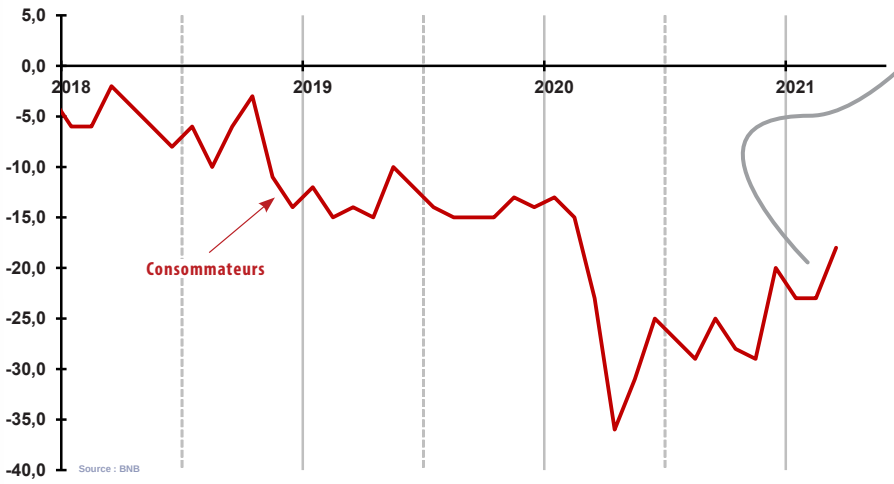
Raisons :

- Incertitudes toujours élevées avec l'évolution de la situation sanitaire ;
- Vitesse de la vaccination ;
- Capacité de production encore sous-utilisée ;
- De nombreuses entreprises ont épuisé leur réserve de cash.

WALLONIE : CONFIANCE DES CONSOMMATEURS

14 Indice synthétique de confiance des consommateurs

(soldes désaisonnalisés)



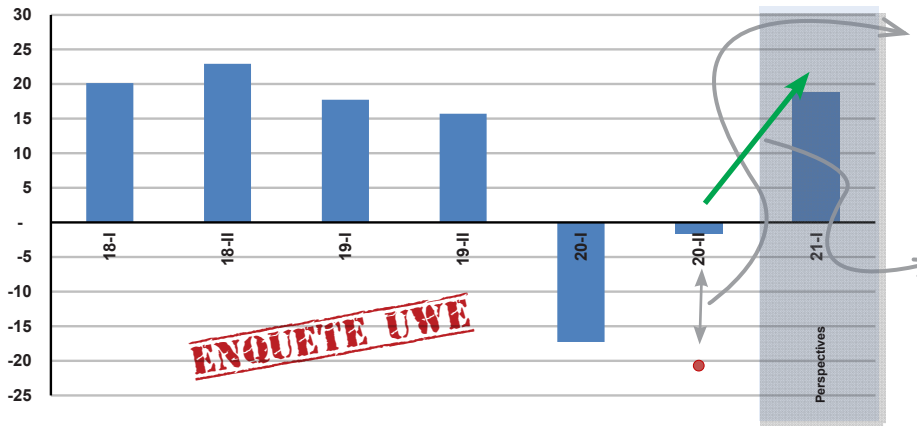
Amélioration graduelle de la confiance des consommateurs (liée à l'évolution sanitaire) mais encore éloignée de son niveau d'avant crise.

- ➜ Meilleure perception de la situation économique
- ➜ Prévisions du chômage en baisse mais toujours à un niveau élevé
- ➜ Toujours une épargne « forcée » mais également une épargne de précaution

La demande intérieure devrait contribuer à la croissance wallonne à partir du second semestre, notamment grâce à la préservation de l'emploi (Cfr. Graph 16) et du pouvoir d'achat des ménages.

WALLONIE : MARCHÉ DU TRAVAIL

15 Emploi en Wallonie : évolution et perspectives



Point rouge = perspectives d'octobre 2020

Sur les 6 derniers mois, moins de pertes d'emploi qu'estimées.

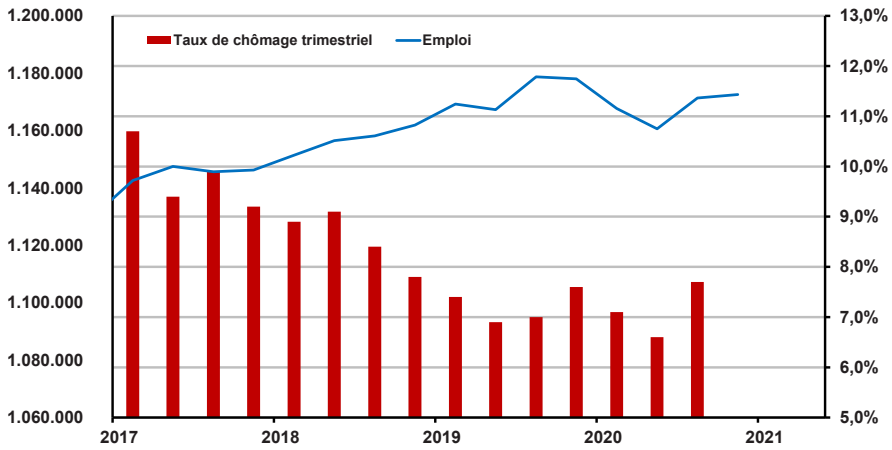
→ Emploi relativement épargné grâce au chômage temporaire. (Encore 99.000 wallons en chômage temporaire en février !)

Sur les 6 prochains, les entreprises wallonnes prévoient une augmentation de l'emploi. La réduction de l'emploi attendue dans les secteurs les plus touchés sera plus que compensée par certains secteurs (industrie, construction et TIC).

Point d'attention sur une des faiblesses structurelles wallonnes, le manque de main-d'œuvre qualifiée (voir graph 17).

WALLONIE : MARCHÉ DU TRAVAIL

16 Emploi salarié et taux de chômage



Sources : Statbel et ONSS

Conséquences « limitées » de la crise du covid-19 sur l'emploi en Wallonie.

Perte de 5.500 emplois sur l'année 2020.

Le taux de chômage a légèrement augmenté en lien avec les pertes d'emploi.

ENQUÊTE UWE

17 Top 5 des facteurs qui handicapent le plus votre compétitivité

1. Les coûts salariaux
2. Le manque de main-d'oeuvre qualifiée
3. Le manque de demande
3. La lourdeur administrative
4. Mesures d'hygiène et distanciation sociale
5. Les coûts de l'énergie

Les faiblesses structurelles de la Wallonie pourraient mettre en péril sa reprise !!!

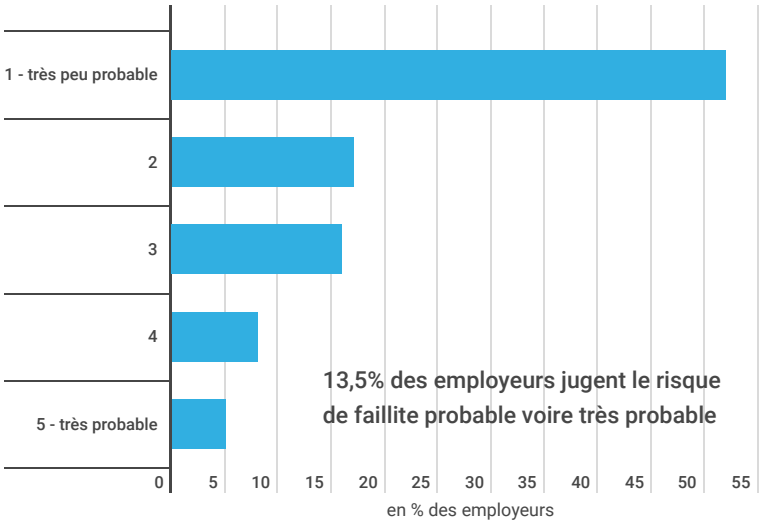
Les coûts salariaux restent le principal frein, suivi du manque de main-d'œuvre qualifiée.

Autre point alarmant : la lourdeur administrative est au même niveau que les aspects conjoncturels (manque de demande) !

LIQUIDITÉS ET FAILLITES

18 Wallonie : risque de faillite

Enquête EMRG, avril 2021



La vague de faillites, à laquelle on s'attendait, n'a pas eu lieu et ce, malgré la levée du moratoire en janvier.

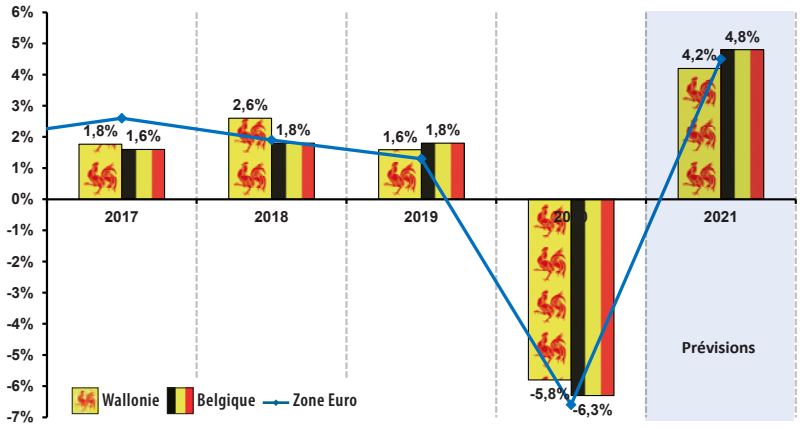
MAIS la situation reste encore critique pour de nombreuses entreprises wallonnes.

13,5% des entreprises ont un risque de faillite élevé et 38% des entreprises sont toujours confrontées à des problèmes de liquidité.

CROISSANCE RÉELLE DU PIB

19 Croissance réelle du PIB

Variation en % par rapport à l'année précédente



Sources : UWE, BNB et FMI. Pour la Wallonie, 2020 est une estimation UWE.

Quelles prévisions pour 2021 ?

→ **Zone Euro : 4,5%**

→ **Belgique : 4,8%**
Estimation du PIB Q1 à 0,4%. En raison de nouvelles vagues d'infections et de la lenteur des vaccinations, la reprise devrait s'amplifier lors de la 2e partie de l'année.

→ **Wallonie : 4,2%**
Croissance wallonne inférieure à la Belgique car sera freinée en partie par ses faiblesses structurelles.

Globalement 2021 : année de transition. 2022, retour au niveau d'avant crise.

L'Union Wallonne des Entreprises publiera son **RAPPORT ÉCONOMIQUE** dans le courant du mois de juin.

Il traitera principalement de la thématique du **financement** et de la **solvabilité** des entreprises.

PAROLES D'ENTREPRENEURS

"Arrêter de mettre la priorité simplement sur l'économie à court terme"

PE [1] - Services - Hainaut

"La stabilité du personnel n'est due que grâce au recours au chômage temporaire auquel cas nous aurions déjà licencié une partie de celui-ci".

TPE [1] - Services - Brabant Wallon

"Il est impossible de trouver des collaborateurs pour mon entreprise. Je n'ai pas reçu une seule candidature pour les 5 emplois que je propose depuis la mi-janvier !"

PE [1] - Industrie - Hainaut

"*La situation est moins dégradée qu'attendu mais les effets de la crise sur le long terme restent un point d'inquiétude*".

PE [1] - Construction - Namur

→ **Commentaires extraits de l'enquête UWE menée en mars 2021 auprès des entrepreneurs wallons**

[1] TPE = Très Petite Entreprise (moins de 10 salariés)
PE = Petite Entreprise (entre 10 et 49 salariés)
ME = Moyenne entreprise (entre 50 et 199 salariés)
GE = Grande Entreprise (entre 200 et 499 salariés)
TGE = Très Grande Entreprise (plus de 500 salariés)

La rédaction de ce "Point Conjoncturel" a été achevée le **21 avril 2021**.

Rédaction : Pierre ELIAS (pierre.elias@uwe.be) et Olivier PAUWELS (stagiaire) - **Mise en page :** Thierry DECLOUX
Editeur responsable : Olivier de WASSEIGE

union wallonne des entreprises